

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目 收益与融资自求平衡财务评估咨询报告



深圳中伦会计师事务所（普通合伙）

您可使用手机“扫一扫”或进入注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>) 进行查验。
报告编码: 粤25QRU23RAN



深圳中伦会计师事务所（普通合伙）

地址：深圳市龙岗区坂田街道马安堂社区环城南路 15 号恒大都会广场 1 栋 3105
电话：（0755）27265691 传真：（0755）21503848

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目 收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

深中伦咨字[2025]第 005 号

揭阳市揭东区财政局：

我们接受揭阳市揭东区财政局委托，对广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目收益与融资资金平衡情况进行测算评价并出具测算评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。揭阳市揭东区第二人民医院对收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目预期项目专项收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资资金平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设阶段，在编制资金测算平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。



总体评价情况如下：

一、项目融资情况

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目拟通过地方政府专项债券融资 31,000.00 万元，具体融资情况如下：

（一）2021、2022、2023 年度已通过地方政府专项债券融资的金额共 14,100.00 万元。其中：

1. 2021 年 10 月发行的“2021 年广东省政府专项债券（七十六期）”已融资金额为 2800.00 万元，发行年限 30 年；

2. 2022 年 1 月发行的“2022 年广东省政府专项债券（九期）”已融资金额为 3400.00 万元，发行年限 30 年；

3. 2022 年 3 月发行的“2022 年广东省政府专项债券（十六期）”已融资金额为 3000.00 万元，发行年限 30 年；

4. 2023 年 5 月发行的“2023 年广东省政府专项债券（二十六期）”已融资金额为 1500.00 万元，发行年限 30 年；

5. 2023 年 8 月发行的“2023 年广东省政府专项债券（五十五期）”已融资金额为 3400.00 万元，发行年限 30 年。

（二）2024 年 8 月 6 日发行的“2023 年广东省政府专项债券（五十七期）”已融资金额为 1500.00 万元，发行期限 30 年。2024 年 8 月 30 日发行的“2024 年广东省政府专项债券（六十四期）”已融资金额为 1500.00 万元，发行年限 20 年。

以后年度安排发行地方政府专项债券融资 13,900.00 万元，假设债券融资利率 4.05%，年限 20 年，债偿还方式为按每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。专项债券应还本付息情况如下表：

表 每年还本付息情况（单位：万元）

年 度	期初本金 金额	本期新增 (金额)	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
2021、2022、 2023、2024 年度 已融资	17,100.00		17,100.00			18,489.60	35,589.60
2025 年							
第一年		13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
第二年	13,900.00			13,900.00	4.05	562.95	562.95
第三年	13,900.00			13,900.00	4.05	562.95	562.95
第四年	13,900.00			13,900.00	4.05	562.95	562.95



年 度	期初本金 金额	本期新增 (金额)	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
融 资	第五年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第六年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第七年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第八年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第九年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十一年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十二年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十三年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十四年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十五年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十六年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十七年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十八年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第十九年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	562.95
	第二十年	13,900.00		13,900.00	4.05	562.95	14,462.95
合 计		13,900.00	31,000.00			29,748.60	60,748.60

综上所述，本项目通过地方政府专项债券进行融资，融资本息合计为60,748.60万元。

二、项目专项收入产生的现金流入

(一) 基本假设条件及依据

依据本项目可行性研究报告:本项目收入来源主要包括医疗及其他收入。

1. 医疗收入

(1) 基础医疗数据预测

本项目设计床位 600 张，项目业务收入包括药品收入和其他收入：

药品收入=每张床位药品收入×床位数

其他收入=每张床位其他收入×床位数

根据揭阳市现有病人住院收费情况，考虑费用上涨等因素，初步估算每张床位收入：

每张床位平均药品收入：42 万元；

每张床位平均其他收入：63.37 万元。

(2) 财政补助收入



参照医院目前收入水平，财政补助收入预计占医疗收入的比例为 10%。

2. 成本及税费支出估算

本项目的营业支出主要包括药品材料费、工资福利费、业务费、购置及修缮费、公务费及其他费用。

(1) 药品及材料费：药品采购成本按占医疗收入 22%计，卫生材料及其他低值易耗材料采购成本按医疗收入的 20%计，因此，药品及材料费合计按 42%计；

(2) 工资福利费：工资及福利费包括基本工资、津贴、奖金、社会保障费等。总员工 900 人，根据人员支出统计相关数据，人员支出暂按人均 20 万元/人·年估算；

(3) 水、电费支出：按照揭阳市发改委及相关部门下达的有关规定水费按 2.15 元/吨计算，电费按 0.677 元/kwh。经估算，本项目年用水约 37.2 万 m³，年用电约 476.98 万 kwh；

(4) 管理费（含物业管理费）：包括物业管理费、办公费、差旅费、培训费、印刷费、邮电费、招待费等，按医疗收入的 6%估算；

(5) 维修费：主要包括固定资产日常的检修维护费用，年修理费按固定资产投资额的 3%进行估算；

(6) 其他支出：按医疗收入的 2%估算。

根据上述收支估算的范围，项目结余等于收入减去支出。

按谨慎性原则，项目预计 2025 年建成后，开始运营至第二十年的运营负荷率均为 85%，则每年收入、支出、结余的测算情况如下表：

表

序 号	收支项目	数量	单价（元/..）	金额（万元）
一	收入			60,271.64
1	医疗收入			54,792.40
1.1	药品收入	520	420,000.00	21,840.00
1.2	医疗其他收入	520	633,700.00	32,952.40
2	财政补助收入	54,792.40	10%	5,479.24
二	支出			46,623.31
1	药品支出	54,792.40	22%	12,054.33
2	耗材支出	54,792.40	20%	10,958.48
3	工资及福利支出	900	200,000.00	18,000.00



序 号	收支项目	数量	单价 (元/.)	金额 (万元)
4	水、电费用支出			402.9
4.1	自来水费	372,000.00	2.15	79.98
4.2	电费	4,769,820.00	0.677	322.92
5	管理费 (含物业管理费)	54,792.40	6%	3,287.54
6	维修费支出	27,473.57	3.00%	824.21
7	其他支出	54,792.40	2%	1,095.85
三	收支结余			13,648.33

依据项目可行性研究报告的基础数据，项目建成开始运营后至专项债券存续19年期间的总收入、总支出、总结余：

总收入=60,271.64*19=1,145,161.16 万元

总支出=46,623.31*19=885,842.89 万元

总结余=1,145,161.16-885,842.89=259,318.27 万元。

3. 项目收益

基于上述经营收入模式预测，以收支结余 13,648.33 万元作为项目收益；在不考虑其他因素影响变化的情况下，以项目自身年收入 60,271.64 万元的 100%、90%、80%测算项目收益的基数。

(二) 项目专项收益

根据对该项目预测的审核，以项目预计正常运营开始时起至未来十九年每年产生的专项收益，可用于资金平衡的项目专项收益情况如下（单位：万元）：

序号	区域	项 目	按项目自身收入的 100%	按项目自身收入的 90%	按项目自身收入的 80%
1	揭东区	广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目	259,318.27	233,386.44	207,454.62

三、预期项目收益覆盖本息情况

基于上述融资计划及相关假设，本项目地方政府专项债券项目收益覆盖融资本息情况如下：

本期专项债融资项目正常运行时产生的专项收入（不含已纳入政府性基金预算的收入），按经营收入的 100%比例计算项目经营收入情况下，本息覆盖倍数为 4.27 倍；按经营收入的 90%比例计算项目经营收入情况下，本息覆盖倍数为 3.84 倍；按经营收入的 80%比例计算项目经营收入情况下，本息覆盖倍数为 3.41 倍。

表 1-1：按经营收入的 100%比例计算项目经营收入情况下的本息覆盖倍数



单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			用于资金平衡项目综合收益
		本金	应付利息	应付本息合计	
2021、2022、2023、2024 年度已融资		17,100.00	18,489.60	35,589.60	
2025 年融资	第一年		562.95	562.95	
	第二年		562.95	562.95	13648.33
	第三年		562.95	562.95	13648.33
	第四年		562.95	562.95	13648.33
	第五年		562.95	562.95	13,648.33
	第六年		562.95	562.95	13,648.33
	第七年		562.95	562.95	13,648.33
	第八年		562.95	562.95	13,648.33
	第九年		562.95	562.95	13,648.33
	第十年		562.95	562.95	13,648.33
	第十一年		562.95	562.95	13,648.33
	第十二年		562.95	562.95	13,648.33
	第十三年		562.95	562.95	13,648.33
	第十四年		562.95	562.95	13,648.33
	第十五年		562.95	562.95	13,648.33
	第十六年		562.95	562.95	13,648.33
	第十七年		562.95	562.95	13,648.33
	第十八年		562.95	562.95	13,648.33
	第十九年		562.95	562.95	13,648.33
	第二十年	13,900.00	562.95	14,462.95	13,648.33
合 计		31,000.00	29,748.60	60,748.60	259,318.27
本息覆盖倍数					4.27

表 1-2：按经营收入的 90%比例计算项目经营收入情况下的本息覆盖倍数

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			用于资金平衡项目综合收益
		本金	应付利息	应付本息合计	
2021、2022、2023、2024 年度已融资		17,100.00	18,489.60	35,589.60	
2025 年融资	第一年	562.95	562.95	380.70	
	第二年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第三年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第四年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第五年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第六年	562.95	562.95	380.70	12,283.50



年度		借贷本息支付			用于资金平衡项目综合收益
		本金	应付利息	应付本息合计	
	第七年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第八年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第九年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十一年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十二年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十三年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十四年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十五年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十六年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十七年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十八年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第十九年	562.95	562.95	380.70	12,283.50
	第二十年	562.95	14,462.95	9,780.70	12,283.50
合 计		31,000.00	29,748.60	60,748.60	233,386.44
本息覆盖倍数					3.84

表 1-3： 按经营收入的 80%比例计算项目经营收入情况下的本息覆盖倍数

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			用于资金平衡项目综合收益
		本金	应付利息	应付本息合计	
2021、2022、2023、2024 年度已融资		17,100.00	18,489.60	35,589.60	
2025 年融资	第一年	562.95	380.70	380.70	
	第二年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第三年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第四年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第五年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第六年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第七年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第八年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第九年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十一年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十二年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十三年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十四年	562.95	380.70	380.70	10,918.66



年度		借贷本息支付			用于资金平衡项目综合收益
		本金	应付利息	应付本息合计	
	第十五年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十六年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十七年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十八年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第十九年	562.95	380.70	380.70	10,918.66
	第二十年	14,462.95	9,780.70	9,780.70	10,918.66
合 计		31,000.00	29,748.60	60,748.60	207,454.62
本息覆盖倍数					3.41

附件：

项目收益及现金流入评价说明

深圳中伦会计师事务所



(普通合伙)

中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·深圳

二〇二五年一月九日



附件：

项目收益及现金流入评价说明

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是我们基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目收益及现金流入预测编制基础

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目，根据揭阳市揭东区第二人民医院的评估，该项目正常运行后能有力促进项目收入的增加，形成的项目专项收入由财政统筹使用，用于平衡融资本息。

本次预测以揭阳市揭东区实际总体经济状况为基础，结合项目自身特点编制项目专项收入（不含已纳入政府性基金预算的收入）预测表。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

三、项目实施单位基本情况

揭阳市揭东区第二人民医院（原锡场镇卫生院）创建于1958年，《事业单位法人证书》统一社会信用代码：12445203MB2D596142；法定代表人：黄晓平；经费来源：财政补助二类；开办资金：¥2万元；举办单位：揭阳市揭东区卫生健康局；宗旨和业务范围：贯彻执行党和国家有关卫生健康工作的方针政策，实施《医疗机构管理条例》、《执业医师法》等有关规定，承担区内门诊、住院、双向转诊、急诊急救及突发事件的医疗救援等工作；住所：揭阳市揭东区锡场镇锡西村红花沟。

四、项目基本概况

（一）项目简介



广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目已于2021年6月7日经揭阳市揭东区发展和改革局批复完成立项，建设地点位于广东省揭阳市揭东区206国道揭丰公路锡场路段，总规划用地面积11,583.68 m²，总建筑面积56,153.14 m²。其中：门诊楼建筑面积23,768.72 m²、住院楼建筑面积19,390.08 m²、附属用房建筑面积256 m²、地下层建筑面积12,714.34 m²、门卫房建筑面积24 m²；同时配套强电系统、弱电系统、医疗气体系统、给排水系统、消防系统、暖通空调系统等设备系统；及大门、通透围墙、院区道路、室外园林绿化景观、泛光照明工程等附属配套设施。

（二）项目投资估算及资金筹措

1. 投资估算

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目总投资约31,523.98万元，其中：工程费用约23,241.07万元，独立费用约400.00万元，设备购置费约4300.00万元，其他费用约2664.74万元，工程预备费918.17万元。

2. 项目资金来源

资金筹措方式：通过向上级争取专项资金补助、地方政府债券资金及区级财政统筹解决。

五、应付本息情况

根据揭阳市揭东区财政局的安排，政府专项债融资还本通过项目单位经营收入偿还，利息支付由区级财政统筹安排。

该项目总投资31,523.98万元，其中：拟通过地方政府专项债融资资金31,000.00万元。政府专项债融资利息每半年付息一次，债券到期一次还本。

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）区域介绍

揭阳市位于广东省东南部潮汕平原，地跨东经115°36′至116°37′39″，北纬22°53′至23°46′27″。北靠兴梅，南濒南海，东邻汕头、潮州，西接汕尾。

揭阳市自然资源较丰富，全市河流总长1097.5km，年均径流量62亿m³。水力理论蕴藏量44.87万kw，其中可开发装机16.22万kw，约占理论蕴藏量的36.2%。矿产资源丰富，主要有锡、钨、铜、铁、金和甲长石、花岗石、稀土、瓷土等。



全市现有森林蓄积量 325.5 万 m³，森林覆盖率 46.9%。植物种类 1130 多种，其中稀有植物 20 多种，如乌桕、桉树等。珍稀动物 15 种，如巨蜥（五爪金龙）、大鲵（娃娃鱼）、穿山甲、果子狸等。名贵水产品有龙虾、青屿蟹、石斑鱼、鲍鱼等。区域四季常绿，热带成份比例较大。主要经济作物有香蕉、柑桔、龙眼、竹笋等。山环水绕，有相当丰富的动物和鱼类。矿产资源丰富，主要有磁矿、锡矿、高岭土、稀土矿、钨矿等。此外花岗岩资源极为丰富，用以加工高级建筑装饰板材，以花纹、颜色的高雅而深受消费者欢迎。

揭东区位于广东省东部，地处汕头、潮州、揭阳、梅州四市的中心地带，东接汕头市区和潮州市，西连揭阳市区，北与梅州市接壤。北回归线斜穿揭东，四季常青，无严寒酷暑，属亚热带季风海洋气候，年均气温 21.5 度，年均降雨量 1722.6 毫米。

2012 年 12 月批准成立揭东区，下辖玉湖、新亨、锡场、埔田、玉滘、云路、月城、霖磐、桂岭、白塔、龙尾十一个镇和曲溪、磐东二个街道办事处、揭东经济开发区和中德金属生态城，区政府驻曲溪街道金溪大道。揭东是“共和国勋章”获得者、中国核潜艇之父、中国工程院院士黄旭华的家乡，“中国竹笋之乡”，主要特产还有玉湖坪山绿茶、吴厝淮山、“古山二号”龙眼等。

（二）项目运营

1. 项目专项收入及收益预测的依据

依据本项目可行性研究报告：本项目收入来源主要包括医疗及其他收入。

（1）医疗收入

①基础医疗数据预测

本项目设计床位 600 张，项目业务收入包括药品收入和其他收入：

药品收入=每张床位药品收入×床位数

其他收入=每张床位其他收入×床位数

根据揭阳市现有病人住院收费情况，考虑费用上涨等因素，初步估算每张床位收入：

每张床位平均药品收入：42 万元

每张床位平均其他收入：63.37 万元

②财政补助收入



参照医院目前收入水平，财政补助收入预计占医疗收入的比例为 10%。

2. 成本及税费支出估算

本项目的营业支出主要包括药品材料费、工资福利费、业务费、购置及修缮费、公务费及其他费用。

(1) 药品及材料费：药品采购成本按占医疗收入 22%计，卫生材料及其他低值易耗材料采购成本按医疗收入的 20%计，因此，药品及材料费合计按 42%计；

(2) 工资福利费：工资及福利费包括基本工资、津贴、奖金、社会保障费等。总员工 900 人，根据人员支出统计相关数据，人员支出暂按人均 20 万元/人·年估算；

(3) 水、电费支出：按照揭阳市发改委及相关部门下达的有关规定水费按 2.15 元/吨计算，电费按 0.677 元/kwh。经估算，本项目年用水约 37.2 万 m³，年用电约 476.98 万 kwh；

(4) 管理费（含物业管理费）：包括物业管理费、办公费、差旅费、培训费、印刷费、邮电费、招待费等，按医疗收入的 6%估算；

(5) 维修费：主要包括固定资产日常的检修维护费用，年修理费按固定资产投资额的 3%进行估算；

(6) 其他支出：按医疗收入的 2%估算。

根据上述收支估算的范围，项目结余等于收入减去支出。

按谨慎性原则，项目预计 2025 年建成后，开始运营时起未来十九年每年的运营负荷率均为 85%，则每年收入、支出、结余的测算情况如下表：

表

序 号	收支项目	数 量	单价 (元/...)	金额 (万元)
一	收入			60,271.64
1	医疗收入			54,792.40
1.1	药品收入	520	420,000.00	21,840.00
1.2	医疗其他收入	520	633,700.00	32,952.40
2	财政补助收入	54,792.40	10%	5,479.24
二	支出			46,623.31
1	药品支出	54,792.40	22%	12,054.33
2	耗材支出	54,792.40	20%	10,958.48
3	工资及福利支出	900	200,000.00	18,000.00



序 号	收 支 项 目	数 量	单 价 (元/.)	金 额 (万元)
4	水、电费用支出			402.9
4.1	自来水费	372,000.00	2.15	79.98
4.2	电费	4,769,820.00	0.677	322.92
5	管理费 (含物业管理费)	54,792.40	6%	3,287.54
6	维修费支出	27,473.57	3.00%	824.21
7	其他支出	54,792.40	2%	1,095.85
三	收支结余			13,648.33

依据项目可行性研究报告的基础数据，项目建成开始运营后至专项债券存续16年期间的总收入、总支出、总结余：

总收入=60,271.64*19=1,145,161.16 万元

总支出=46,623.31*19=885,842.89 万元

总结余=1,145,161.16-885,842.89=259,318.27 万元。

基于上述经营收入模式预测，以收支结余 13,648.33 万元作为项目收益；在不考虑其他因素影响变化的情况下，以项目自身年收入 60,271.64 万元的 100%、90%、80%测算项目预期收益的基数。

表 项目收入、支出、结余、收益预测情况（项目自身年收入 100%）

单位：万元

年度 \ 项目	项目收入	项目支出	项目结余	用于资金平衡项目 专项收益
第一年				
第二年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第三年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第四年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第五年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第六年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第七年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第八年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第九年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十一年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十二年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十三年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十四年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十五年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33



年度\项目	项目收入	项目支出	项目结余	用于资金平衡项目 专项收益
第十六年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十七年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十八年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十九年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第二十年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
合 计	1,145,161.16	885,842.89	259,318.27	259,318.27

根据上述测算，本次融资项目收益为假设项目建成后获得的收入在不考虑增速情况下，以项目自身经营收入的100%计算项目经营专项收入时预期收益为259,318.27万元；用于资金平衡相关收益259,318.27万元。

同理计算，在不考虑增速情况下，以项目自身年收入的90%计算项目经营专项收入时预期收益为233,386.44万元；用于资金平衡相关收益233,386.44万元。

同理计算，在不考虑增速情况下，以项目自身年收入的80%计算项目经营专项收入时预期收益为207,454.62万元；用于资金平衡相关收益207,454.62万元。

3. 项目专项收益预测

表 1-1：项目专项收益预测表（项目自身年收入的 100%）

单位：万元

项 目	广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩 建工程项目	合 计
(1) 项目专项收入	1,145,161.16	1,145,161.16
(2) 项目专项成本	885,842.89	885,842.89
(3) 项目专项收益	259,318.27	259,318.27
(4) 专项债融资	31,000.00	31,000.00
(5) 专项债本息合计	60,748.60	60,748.60
(6) 本息覆盖倍数		4.27

表 1-2：项目专项收益预测表（项目自身年收入的 90%）

单位：万元

项 目	广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩 建工程项目	合 计
(1) 项目专项收入	1,030,645.04	1,030,645.04
(2) 项目专项成本	797,258.60	797,258.60
(3) 项目专项收益	233,386.44	233,386.44
(4) 专项债融资	31,000.00	31,000.00
(5) 专项债本息合计	60,748.60	60,748.60
(6) 本息覆盖倍数		3.84



表 1-3：项目专项收益预测表（项目自身年收入的 80%）

单位：万元

项 目	广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩 建工程项目	合 计
(1) 项目专项收入	916,128.93	916,128.93
(2) 项目专项成本	708,674.31	708,674.31
(3) 项目专项收益	207,454.62	207,454.62
(4) 专项债融资	31,000.00	31,000.00
(5) 专项债本息合计	60,748.60	60,748.60
(6) 本息覆盖倍数		3.41

根据上述测算，本次融资项目收益为假设项目建成后获得的收入在不考虑增速情况下，以项目自身经营收入的 100% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 4.27；以项目自身经营收入的 90% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 3.84；以项目自身经营收入的 80% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 3.41。

（三）还本付息的测算

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目，预期项目专项收益能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

七、融资平衡分析结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收入预测、收益预测等进行的分析评价，在预测性假设成立的前提下，该项目在发债周期内能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。





营业执照

统一社会信用代码
914403003600950825



名称 深圳中伦会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 于定辉

成立日期 2016年02月29日

主要经营场所 深圳市龙岗区坂田街道马安堂社区环城南路15号恒大都会广场1栋3105

重要提示

- 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
- 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
- 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。



登记机关

2024年10月12日



会计师事务所
执业证书

名称：深圳中伦会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：于定辉
主任会计师：
经营场所：深圳市龙岗区坂田街道马安堂社区
环城南路15号恒大都会广场1栋310
5
组织形式：普通合伙
执业证书编号：47470264
批准执业文号：深财会（2016）15号
批准执业日期：2016年4月11日

证书序号：0021186

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制